

## **Intermoney Variable Euro, F.I.**

Informe de auditoría  
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2023  
Informe de gestión

## Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Intermoney Variable Euro, F.I. por encargo de los administradores de Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (la Sociedad gestora):

---

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Intermoney Variable Euro, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

---

### Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

---

### Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

**Aspectos más relevantes de la auditoría****Modo en el que se han tratado en la auditoría****Cartera de inversiones financieras**

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el patrimonio neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2023.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su patrimonio neto y, por tanto, del valor liquidativo del Fondo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad depositaria, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2023, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de los activos que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2023, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando, para ello, valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Como consecuencia de los procedimientos realizados, no se han detectado diferencias significativas entre las valoraciones obtenidas y las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo.

**Otra información: Informe de gestión**

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

### **Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales**

---

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

---

### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales**

---

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

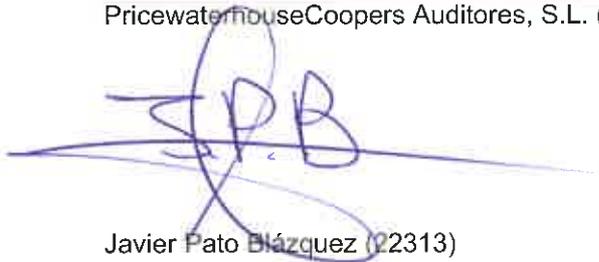
Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

---

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Javier Pato Blázquez (22313)

18 de abril de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/10080

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1245295

## Intermoney Variable Euro, F.I.

**Balance al 31 de diciembre de 2023**  
(Expresado en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2023</b>	<b>2022(*)</b>
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>22 999 364,69</b>	<b>20 166 783,62</b>
Deudores	407 805,89	449 698,91
Cartera de inversiones financieras	20 730 036,72	17 390 564,04
Cartera interior	1 791 471,78	1 226 736,95
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	1 791 471,78	1 226 736,95
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	18 938 564,94	16 163 827,09
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	18 938 564,94	16 163 827,09
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 861 522,08	2 326 520,67
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>22 999 364,69</b>	<b>20 166 783,62</b>

(\*) Se muestra, única y exclusivamente, a efectos comparativos.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1245296

## Intermoney Variable Euro, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2023</b>	<b>2022(*)</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>22 896 900,44</b>	<b>20 032 852,27</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	22 896 900,44	20 032 852,27
Capital	-	-
Partícipes	17 996 473,98	21 248 247,57
Prima de emisión	-	-
Reservas	1 020,67	1 020,67
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	941 123,64	941 123,64
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	3 958 282,15	(2 157 539,61)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>102 464,25</b>	<b>133 931,35</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	101 441,75	90 506,35
Pasivos financieros	-	-
Derivados	1 022,50	43 425,00
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>22 999 364,69</b>	<b>20 166 783,62</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>2 371 192,50</b>	<b>2 682 070,00</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	2 371 192,50	2 682 070,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>7 918 308,55</b>	<b>10 697 443,46</b>
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	7 918 308,55	10 697 443,46
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>10 289 501,05</b>	<b>13 379 513,46</b>

(\*) Se muestra, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.<sup>a</sup>

OPERATIVA



OP1245297

## Intermoney Variable Euro, F.I.

### Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

	2023	2022(*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(428 673,17)	(396 771,15)
Comisión de gestión	(338 668,29)	(308 404,50)
Comisión de depositario	(22 089,72)	(20 483,79)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(67 915,16)	(67 882,86)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(428 673,17)</b>	<b>(396 771,15)</b>
Ingresos financieros	617 897,39	636 121,15
Gastos financieros	(2 036,69)	(12 596,54)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	3 442 920,55	(1 405 099,27)
Por operaciones de la cartera interior	294 355,91	(31 876,44)
Por operaciones de la cartera exterior	3 148 564,64	(1 373 222,83)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(552,60)	(172,58)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	340 637,25	(979 021,22)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(10 434,10)	(166 948,27)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(112 846,15)	(663 590,45)
Resultados por operaciones con derivados	463 917,50	(148 482,50)
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>4 398 865,90</b>	<b>(1 760 768,46)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>3 970 192,73</b>	<b>(2 157 539,61)</b>
Impuesto sobre beneficios	(11 910,58)	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>3 958 282,15</b>	<b>(2 157 539,61)</b>

(\*) Se muestra, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

Intermoney Variable Euro, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	3 958 282,15
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>3 958 282,15</b>

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	21 248 247,57	1 020,67	941 123,64	(2 157 539,61)	-	-	20 032 852,27
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>21 248 247,57</b>	<b>1 020,67</b>	<b>941 123,64</b>	<b>(2 157 539,61)</b>	-	-	<b>20 032 852,27</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	3 958 282,15	-	-	3 958 282,15
Aplicación del resultado del ejercicio	(2 157 539,61)	-	-	2 157 539,61	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	3 563 895,67	-	-	-	-	-	3 563 895,67
Reembolsos	(4 658 129,65)	-	-	-	-	-	(4 658 129,65)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>17 996 473,98</b>	<b>1 020,67</b>	<b>941 123,64</b>	<b>3 958 282,15</b>	-	-	<b>22 896 900,44</b>



OP1245298

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

Intermoney Variable Euro, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>

Al 31 de diciembre de 2022(\*)

<b>A) Estado de ingresos y gastos reconocidos</b>	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(2 157 539,61)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participantes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>(2 157 539,61)</b>

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	18 519 128,54	1 020,67	941 123,64	3 549 160,30	-	-	23 010 433,15
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>18 519 128,54</b>	<b>1 020,67</b>	<b>941 123,64</b>	<b>3 549 160,30</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>23 010 433,15</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(2 157 539,61)	-	-	(2 157 539,61)
Aplicación del resultado del ejercicio	3 549 160,30	-	-	(3 549 160,30)	-	-	-
Operaciones con participes	883 472,99	-	-	-	-	-	883 472,99
Suscripciones	(1 703 514,26)	-	-	-	-	-	(1 703 514,26)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>21 248 247,57</b>	<b>1 020,67</b>	<b>941 123,64</b>	<b>(2 157 539,61)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20 032 852,27</b>

(\*) Se muestra, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

OP1245299



CLASE 8.<sup>a</sup>

INVERSIÓN



OP1245300

## Intermoney Variable Euro, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

---

#### 1. Actividad y gestión del riesgo

##### a) Actividad

Intermoney Variable Euro, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 23 de marzo de 2001. Tiene su domicilio social en calle Príncipe de Vergara, 131, planta 3 - 28002 Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 31 de mayo de 2001 con el número 2.402, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

El Fondo tiene las siguientes clases de participaciones en las que se divide el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo:

- Clase A: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 10,00 euros.
- Clase E: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 10,00 euros.
- Clase I: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 1.000.000,00 de euros.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 99,96% por CIMD, S.A., siendo la Entidad Depositaria del Fondo Banco Inversis, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.



CLASE 8.<sup>a</sup>

INVERSIÓN



OP1245301

## Intermoney Variable Euro, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

---

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente en la Ley 35/2003, de Instituciones de Inversión Colectiva, y en el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1245302

## Intermoney Variable Euro, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

De acuerdo con el Folleto del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el Patrimonio del Fondo.

Igualmente, el Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado.

En los ejercicios 2023 y 2022 la comisión de gestión y de depositaria han sido las siguientes:

	<u>Clase A</u>	<u>Clase E</u>	<u>Clase I</u>
Comisión de Gestión sobre patrimonio	2,25%	1,00%	1,50%
Comisión de Depositaria	0,10%	0,10%	0,10%

Durante el ejercicio 2023 y 2022 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

En base a la Normativa de MiFID 2, la cual entró en vigor a partir del 3 de enero de 2018, la Sociedad Gestora del Fondo procedió a la creación de diversas clases de participaciones en las que se divide el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo, para dar cumplimiento a dicho marco normativo sobre mercados e instrumentos.

#### b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.



CLASE 8.<sup>a</sup>

RENTA



OP1245303

## Intermoney Variable Euro, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

---

- Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- Riesgo de liquidez: se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.

## 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

### a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

### b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.



CLASE 8.<sup>a</sup>

MINISTERIO



OP1245304

## Intermoney Variable Euro, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

---

#### c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2023, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022.

#### d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2023 y 2022.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1245305

## Intermoney Variable Euro, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

---

### 3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro, así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y



CLASE 8.<sup>a</sup>

RENTA



OP1245306

## Intermoney Variable Euro, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

---

ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1245307

## Intermoney Variable Euro, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

---

- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

#### e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

#### f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1245308

## Intermoney Variable Euro, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

---

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros” o de “Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior”, según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de “Instrumentos de patrimonio”, de la cartera interior o exterior del activo del balance.

#### g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros” o de “Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior”, según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de “Valores representativos de deuda”, de la cartera interior o exterior del activo del balance.

#### h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de “Deudores” del activo en el balance.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de “Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva”.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1245309

## Intermoney Variable Euro, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

---

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

#### i) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".

Para el resto de las partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

#### j) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

#### k) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Participes" de pasivo del balance del Fondo.

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1245310

## Intermoney Variable Euro, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance del Fondo.

#### l) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".

## 4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Depósitos de garantía	202 608,40	286 887,40
Administraciones Públicas deudoras	205 197,49	162 811,51
	<u>407 805,89</u>	<u>449 698,91</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.



CLASE 8.<sup>a</sup>

PREMIUM



OP1245311

## Intermoney Variable Euro, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

#### 5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Administraciones Públicas acreedoras	11 910,58	10 679,52
Otros	<u>89 531,17</u>	<u>79 826,83</u>
	<u><b>101 441,75</b></u>	<u><b>90 506,35</b></u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

#### 6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se muestra a continuación:

	2023	2022
<b>Cartera interior</b>	<u><b>1 791 471,78</b></u>	<u><b>1 226 736,95</b></u>
Instrumentos de patrimonio	1 791 471,78	1 226 736,95
<b>Cartera exterior</b>	<u><b>18 938 564,94</b></u>	<u><b>16 163 827,09</b></u>
Instrumentos de patrimonio	18 938 564,94	16 163 827,09
	<u><b>20 730 036,72</b></u>	<u><b>17 390 564,04</b></u>

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2023. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria,



CLASE 8.<sup>a</sup>

INVERSIÓN



OP1245312

## Intermoney Variable Euro, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2022.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco Inversis, S.A.

## 7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	2023	2022
<b>Cuentas en el Depositario</b>		
Cuentas en euros	1 854 201,00	1 797 310,38
Cuentas en divisa	7 318,88	-
<b>Otras cuentas de tesorería</b>		
Otras cuentas de tesorería en euros	2,20	529 210,29
	<u>1 861 522,08</u>	<u>2 326 520,67</u>

Durante los ejercicios 2023 y 2022 las cuentas a la vista que mantiene el Fondo en el Depositario han devengado un tipo de interés fijo en torno al 0,90% y 2,90% y en torno al -0,50% y 0,00%, respectivamente.

El capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo a 31 de diciembre de 2023, recoge el saldo mantenido en Banca March por importe de 2,20 euros, no habiéndose remunerado durante el ejercicio.

El capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo a 31 de diciembre de 2022, recogía el saldo mantenido en Banco Caminos por importe de 499.200,93 euros, por importe de 30.007,15 en Kutxabank y por importe de 2,21 euros en Banca March, no habiéndose remunerado durante el ejercicio.

## 8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1245313

## Intermoney Variable Euro, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

---

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2023 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase E	Clase I
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>1 293 525,88</u>	<u>357 310,05</u>	<u>21 246 064,51</u>
Número de participaciones emitidas	<u>7 790,59</u>	<u>2 023,78</u>	<u>122 255,51</u>
Valor liquidativo por participación	<u>166,04</u>	<u>176,56</u>	<u>173,78</u>
Número de partícipes	<u>16</u>	<u>35</u>	<u>135</u>

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase E	Clase I
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>555 595,34</u>	<u>312 197,36</u>	<u>19 165 059,57</u>
Número de participaciones emitidas	<u>3 990,27</u>	<u>2 135,13</u>	<u>132 497,96</u>
Valor liquidativo por participación	<u>139,24</u>	<u>146,22</u>	<u>144,65</u>
Número de partícipes	<u>15</u>	<u>37</u>	<u>140</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2023 y 2022 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20%, por lo que se consideran participaciones significativas de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, asciende al cierre del ejercicio a uno, representando el 55,67% y el 54,23% de la cifra de patrimonio del Fondo, respectivamente.

Al ser el partícipe con participación significativa persona jurídica, se incluye el detalle del mismo:



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1245314

## Intermoney Variable Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023  
(Expresada en euros)

Partícipes	2023	2022
MILLENIUM BCP, S.A.	55,67%	54,23%
	<u>55,67%</u>	<u>54,23%</u>

## 9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

## 10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Pérdidas fiscales a compensar	7 918 308,55	10 697 443,46
	<u>7 918 308,55</u>	<u>10 697 443,46</u>

## 11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2023, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2023 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación del Fondo respecto a las mismas.

El epígrafe "Acreedores" recoge el impuesto sobre beneficios devengados en el ejercicio, que se obtiene, principalmente de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, de acuerdo con los límites establecidos en la norma vigente, que ha sido deducida del epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar".

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.



CLASE 8.<sup>a</sup>

CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1245315

## Intermoney Variable Euro, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

---

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

## 12. Otra información

La Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.

Adicionalmente, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022, ascienden a 4 miles de euros, en cada ejercicio.



CLASE 8.<sup>a</sup>

0,03



OP1245316

**Intermoney Variable Euro, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

---

### **13. Hechos posteriores**

El 28 de diciembre de 2023 se ha publicado el Real Decreto 1180/2023, de 27 de diciembre, por el que se modifican el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores, y el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, aprobado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, el cual ha entrado en vigor a los veinte días de su publicación.

Los administradores de la Sociedad Gestora consideran que dicho Real Decreto no tendrá un impacto significativo en el Fondo.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Intermoney Variable Euro, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>CLASE 8.ª</b>						
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES Logista	EUR	327 648,97	-	465 120,00	137 471,03	ES0105027009
ACCIONES INDITEX	EUR	204 009,83	-	336 850,49	132 840,66	ES0148396007
ACCIONES Merlin Properties	EUR	106 386,23	-	107 038,40	652,17	ES0105025003
ACCIONES Amadeus	EUR	51 038,84	-	57 418,80	6 379,96	ES0109067019
ACCIONES Cie Automotive SA	EUR	115 108,52	-	115 740,00	631,48	ES0105630315
ACCIONES BBVA	EUR	173 465,49	-	234 441,00	60 975,51	ES0113211835
ACCIONES Global Dominion	EUR	169 320,52	-	142 800,00	(26 520,52)	ES0105130001
ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	284 282,65	-	332 063,09	47 780,44	ES0113900J37
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>1 431 261,05</b>	<b>-</b>	<b>1 791 471,78</b>	<b>360 210,73</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>1 431 261,05</b>	<b>-</b>	<b>1 791 471,78</b>	<b>360 210,73</b>	



OP1245317

Intermoney Variable Euro, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)



OP1245318

CLASE 8.<sup>a</sup>

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES Sanofi - Synthelabo	EUR	698 641,33	-	771 487,20	72 845,87	FR0000120578
ACCIONES L'oreal	EUR	337 058,80	-	423 611,00	86 552,20	FR0000120321
ACCIONES Mercedes-Benz Group	EUR	424 602,52	-	374 424,30	(50 178,22)	DE0007100000
ACCIONES Allianz AG	EUR	266 534,43	-	301 711,65	35 177,22	DE0008404005
ACCIONES Berkshire Hathaway	USD	371 990,65	-	533 099,92	161 109,27	US0846707026
ACCIONES DANONE	EUR	166 436,91	-	160 959,24	(5 477,67)	FR0000120644
ACCIONES SAP - AG	EUR	535 864,76	-	660 856,24	124 991,48	DE0007164600
ACCIONES Louis Vuitton	EUR	804 083,79	-	1 219 976,80	415 893,01	FR0000121014
ACCIONES Saint Gobain	EUR	220 167,92	-	280 771,92	60 604,00	FR0000125007
ACCIONES Eni Spa	EUR	278 844,96	-	346 557,84	67 712,88	IT0003132476
ACCIONES Vinci	EUR	371 609,45	-	487 204,50	115 595,05	FR0000125486
ACCIONES Banca Intesa San Pao	EUR	145 015,67	-	154 975,19	9 959,52	IT0000072618
ACCIONES BNP	EUR	308 502,28	-	392 501,89	83 999,61	FR0000131104
ACCIONES Elis SA	EUR	215 958,23	-	292 247,19	76 288,96	FR0012435121
ACCIONES Axa	EUR	407 833,23	-	464 732,91	56 899,68	FR0000120628
ACCIONES Deutsche Post AG	EUR	300 202,95	-	237 282,95	(62 920,00)	DE0005552004
ACCIONES RWE	EUR	113 125,87	-	133 835,00	20 709,13	DE0007037129
ACCIONES ESSILOR	EUR	240 084,88	-	408 236,80	168 151,92	FR0000121667
ACCIONES Applied Materials	USD	55 604,09	-	71 205,68	15 601,59	US0382221051
ACCIONES Infineon	EUR	58 708,41	-	64 260,00	5 551,59	DE0006231004
ACCIONES Muenchener Rueckvers	EUR	138 430,64	-	187 550,00	49 119,36	DE0008430026
ACCIONES DEUTSCHE TEL.	EUR	358 248,40	-	488 309,25	130 060,85	DE0005557508
ACCIONES Carrefour	EUR	166 762,14	-	159 885,38	(6 876,76)	FR0000120172
ACCIONES Siemens AG	EUR	612 144,88	-	720 460,80	108 315,92	DE0007236101
ACCIONES SCHNEIDER SA	EUR	536 920,04	-	667 132,60	130 212,56	FR0000121972
ACCIONES Anheuser-Busch Compa	EUR	276 334,15	-	272 821,40	(3 512,75)	BE0974293251
ACCIONES BAYER	EUR	267 777,25	-	164 114,40	(103 662,85)	DE000BAY0017
ACCIONES Meta Platforms	USD	55 230,92	-	94 590,27	39 359,35	US30303M1027
ACCIONES ASML Holding Nv	EUR	1 214 781,71	-	1 660 621,20	445 839,49	NL0010273215
ACCIONES Nestle Reg.	CHF	350 826,25	-	326 377,49	(24 448,76)	CH0038863350
ACCIONES Koninklijke Ahold NV	EUR	177 872,29	-	150 028,51	(27 843,78)	NL0011794037
ACCIONES Total S.A	EUR	552 307,79	-	903 117,60	350 809,81	FR0000120271
ACCIONES ING GROUP	EUR	182 576,99	-	280 164,04	97 587,05	NL0011821202
ACCIONES Alphabet	USD	117 270,61	-	118 949,72	1 679,11	US02079K3059

Intermoney Variable Euro, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)



OP1245319

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES Microsoft Corp	USD	171 578,96	-	214 607,48	43 028,52	US5949181025
ACCIONES Safran SA	EUR	327 289,08	-	424 801,44	97 512,36	FR0000073272
ACCIONES Air Liquide	EUR	493 027,38	-	631 214,08	138 186,70	FR0000120073
ACCIONES ASM International	EUR	127 215,44	-	374 550,15	247 334,71	NL0000334118
ACCIONES BMW	EUR	226 297,36	-	388 204,56	161 907,20	DE0005190003
ACCIONES Nvidia Corp	USD	55 758,15	-	103 180,18	47 422,03	US67066G1040
ACCIONES Accs. Hermes Interna	EUR	295 087,43	-	372 247,20	77 159,77	FR0000052292
ACCIONES Linde AG-Tender	EUR	473 717,88	-	657 951,00	184 233,12	IE000S9YS762
ACCIONES Pernod Ric	EUR	97 478,68	-	81 632,25	(15 846,43)	FR0000120693
ACCIONES NortonLifeLock Inc	GBP	5 480,43	-	5 362,67	(117,76)	US6687711084
ACCIONES Arcelor Mittal Steel	EUR	70 157,75	-	124 292,68	54 134,93	LU1598757687
ACCIONES EXOR NV	EUR	194 826,51	-	342 180,50	147 353,99	NL0012059018
ACCIONES Flughafen Zurich AG	CHF	116 124,37	-	145 236,50	29 112,13	CH0319416936
ACCIONES Stellantis N.V	EUR	229 152,16	-	296 100,00	66 947,84	NL0015000109
ACCIONES Prosus NV	EUR	294 701,04	-	208 728,98	(85 972,06)	NL0013654783
ACCIONES Airbus	EUR	343 199,18	-	488 391,32	145 192,14	NL0000235190
ACCIONES EngiFIPE	EUR	87 617,10	-	105 822,86	18 205,76	FR0010208488
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>14 937 064,09</b>	-	<b>18 938 564,73</b>	<b>4 001 500,64</b>	
<b>Valores no cotizados - RV</b>						
ACCIONES Patisserie Hold Plc	GBP	785 636,15	-	0,21	(785 635,94)	GB00BM4NV504
<b>TOTALES Valores no cotizados - RV</b>		<b>785 636,15</b>	-	<b>0,21</b>	<b>(785 635,94)</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>15 722 700,24</b>	-	<b>18 938 564,94</b>	<b>3 215 864,70</b>	

**Intermoney Variable Euro, F.I.**

**Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023**  
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
FUTURO DJ Euro Stoxx 10	EUR	1 741 350,00	1 726 340,00	15/03/2024
FUTURO EuStoxBank 50	EUR	629 842,50	625 800,00	15/03/2024
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>2 371 192,50</b>	<b>2 352 140,00</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>2 371 192,50</b>	<b>2 352 140,00</b>	



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



OP1245320

Intermoney Variable Euro, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022  
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES Cellnex Telecom SAU	EUR	105 532,15	-	76 990,80	(28 541,35)	ES0105066007
ACCIONES Global Dominion	EUR	169 320,52	-	152 362,50	(16 958,02)	ES0105130001
ACCIONES INDITEX	EUR	204 009,83	-	212 293,55	8 283,72	ES0148396007
ACCIONES Merlin Properties	EUR	106 386,23	-	93 366,00	(13 020,23)	ES0105025003
ACCIONES Amadeus	EUR	51 038,84	-	42 966,75	(8 072,09)	ES0109067019
ACCIONES Cie Automotive SA	EUR	115 108,52	-	108 270,00	(6 838,52)	ES0105630315
ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	110 378,42	-	92 087,35	(18 291,07)	ES0113900J37
ACCIONES Logista	EUR	327 648,97	-	448 400,00	120 751,03	ES0105027009
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>1 189 423,48</b>	-	<b>1 226 736,95</b>	<b>37 313,47</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>1 189 423,48</b>	-	<b>1 226 736,95</b>	<b>37 313,47</b>	

CLASE 8.ª



OP1245321

Intermoney Variable Euro, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022  
(Expresado en euros)



OP1245322

CLASE 8.<sup>a</sup>

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES Accs. Hermes Interna	EUR	141 656,68	-	157 505,00	15 848,32	FR0000052292
ACCIONES L'oreal	EUR	337 058,80	-	313 584,00	(23 474,80)	FR0000120321
ACCIONES Air Liquide	EUR	493 027,38	-	474 521,60	(18 505,78)	FR0000120073
ACCIONES SAP - AG	EUR	535 864,76	-	456 695,82	(79 168,94)	DE0007164600
ACCIONES Sanofi - Synthelabo	EUR	698 641,33	-	772 174,80	73 533,47	FR0000120578
ACCIONES Louis Vuitton	EUR	804 083,79	-	1 130 673,70	326 589,91	FR0000121014
ACCIONES EXOR NV	EUR	194 826,51	-	258 242,30	63 415,79	NL0012059018
ACCIONES Flughafen Zurich AG	CHF	116 982,69	-	111 290,82	(5 691,87)	CH0319416936
ACCIONES Stellantis N.V	EUR	229 152,16	-	185 696,00	(43 456,16)	NL0015000109
ACCIONES Prosus NV	EUR	294 701,04	-	228 733,05	(65 967,99)	NL0013654783
ACCIONES Arcelor Mittal Steel	EUR	140 315,50	-	237 935,15	97 619,65	LU1598757687
ACCIONES Nestle Reg.	CHF	350 826,25	-	337 202,78	(13 623,47)	CH0038863360
ACCIONES SCHNEIDER SA	EUR	425 822,34	-	392 160,00	(33 662,34)	FR0000121972
ACCIONES Elis SA	EUR	215 958,23	-	213 809,22	(2 149,01)	FR0012435121
ACCIONES Safran SA	EUR	217 959,47	-	230 800,08	12 840,61	FR0000073272
ACCIONES Airbus	EUR	424 726,17	-	480 050,48	55 324,31	NL0000235190
ACCIONES BAYER	EUR	267 777,25	-	235 826,00	(31 951,25)	DE000BAY0017
ACCIONES ASML Holding Nv	EUR	1 214 781,71	-	1 227 256,80	12 475,09	NL0010273215
ACCIONES Alphabet	USD	117 270,61	-	77 474,26	(39 796,35)	US02079K3059
ACCIONES ING GROUP	EUR	303 337,13	-	391 895,24	88 558,11	NL0011821202
ACCIONES Anheuser-Busch Compa	EUR	276 334,15	-	262 780,90	(13 553,25)	BE0974293251
ACCIONES Koninklijke Ahold NV	EUR	177 872,29	-	154 786,28	(23 086,01)	NL0011794037
ACCIONES OCI NV	EUR	96 392,26	-	152 695,98	56 303,72	NL0010558797
ACCIONES Linde AG-Tender	EUR	794 306,78	-	914 211,85	119 905,07	IE00BZ12WP82
ACCIONES Pernod Ric	EUR	97 478,68	-	93 896,25	(3 582,43)	FR0000120693
ACCIONES Microsoft Corp	USD	116 927,37	-	94 090,99	(22 836,38)	US5949181045
ACCIONES Deutsche Post AG	EUR	300 202,95	-	186 102,20	(114 100,75)	DE0005552004
ACCIONES Muenchener Rueckvers	EUR	138 430,64	-	152 000,00	13 569,36	DE0008430026
ACCIONES Banca Intesa San Pao	EUR	145 015,67	-	121 822,75	(23 192,92)	IT0000072618
ACCIONES ESSILOR	EUR	240 084,88	-	380 361,60	140 276,72	FR0000121667
ACCIONES RWE	EUR	113 125,87	-	135 167,50	22 041,63	DE0007037129
ACCIONES DEUTSCHE TEL.	EUR	373 964,10	-	418 441,74	44 477,64	DE0005557508
ACCIONES Axa	EUR	407 833,23	-	410 600,75	2 767,52	FR0000120628
ACCIONES ENI	EUR	278 844,96	-	299 997,88	21 152,92	IT00003132476

Intermoney Variable Euro, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN	CLASE
ACCIONES BNP	EUR	505 282,56	-	546 930,75	41 648,19	FR0000131904	0,03
ACCIONES Allianz AG	EUR	266 534,43	-	250 522,30	(16 012,13)	DE0008404005	0,03
ACCIONES Carrefour	EUR	166 762,14	-	150 957,28	(15 804,86)	FR0000120172	0,03
ACCIONES Siemens AG	EUR	500 435,60	-	445 961,60	(54 474,00)	DE0007236101	0,03
ACCIONES Saint Gobain	EUR	105 507,53	-	101 890,80	(3 616,73)	FR0000125007	0,03
ACCIONES ASM International	EUR	127 215,44	-	187 813,05	60 597,61	NL0000334118	0,03
ACCIONES Total S.A	EUR	552 307,79	-	859 867,65	307 559,86	FR0000120271	0,03
ACCIONES Berkshire Hathaway	USD	371 990,65	-	476 118,64	104 127,99	US0846707026	0,03
ACCIONES DANONE	EUR	166 436,91	-	135 037,89	(31 399,02)	FR0000120644	0,03
ACCIONES EngiFIpe	EUR	87 617,10	-	89 003,42	1 386,32	FR0010208488	0,03
ACCIONES NortonLifeLock Inc	GBP	5 480,43	-	5 147,62	(332,81)	US6687711084	0,03
ACCIONES BMW	EUR	226 297,36	-	321 179,76	94 882,40	DE0005190003	0,03
ACCIONES Mercedes-Benz Group	EUR	424 602,52	-	367 540,40	(57 062,12)	DE0007100000	0,03
ACCIONES SR Teleperformance	EUR	111 179,60	-	135 624,30	24 444,70	FR0000051307	0,03
ACCIONES Vinci	EUR	371 609,45	-	399 747,65	28 138,20	FR0000125586	0,03
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>15 070 843,14</b>	<b>-</b>	<b>16 163 826,88</b>	<b>1 092 983,74</b>		
<b>Valores no cotizados - RV</b>							
ACCIONES Patisserie Hold Plc	GBP	785 636,15	-	0,21	(785 635,94)	(785 635,94)	GB00BM4NV504
<b>TOTALES Valores no cotizados - RV</b>		<b>785 636,15</b>	<b>-</b>	<b>0,21</b>	<b>(785 635,94)</b>		
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>15 856 479,29</b>	<b>-</b>	<b>16 163 827,09</b>	<b>307 347,80</b>		



OP1245323

Intermoney Variable Euro, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022  
(Expresado en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1245324

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
FUTURO DJ Euro Stoxx 10	EUR	2 356 500,00	2 271 000,00	17/03/2023
FUTURO EuStoxBank 50	EUR	325 570,00	336 875,00	17/03/2023
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>2 682 070,00</b>	<b>2 607 875,00</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>2 682 070,00</b>	<b>2 607 875,00</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>

ESTRATEGIA



OP1245325

**Intermoney Variable Euro, F.I.**

**Informe de gestión del ejercicio 2023**

---

### **Exposición fiel del negocio y actividades principales**

Durante el año 2023 el fondo ha sido activo en la gestión de la cartera y la selección de compañías. La cartera al cierre del año cuenta con 60 compañías y tiene una exposición a la renta variable del 100%. Se ha continuado aumentando la diversificación de la cartera y el equilibrio sectorial.

Durante el año 2023 la Clase I del fondo ha tenido una rentabilidad acumulada de 20,15%, la Clase A del 19,25% y la Clase E del 20,75%. Como referencia, el Eurostoxx 50 Net Return ha tenido una rentabilidad en el periodo del 22,23%.

Así mismo, la volatilidad de las tres clases del fondo durante el 2023 ha sido del 12,9%, frente al 13,85% del Eurostoxx 50.

El fondo acababa el año 2023 con un patrimonio de 22,9 millones de euros, frente a los 20 millones de euros de cierre del 2022.

En el año 2023 la inflación ha sido una constante fuente de preocupación para los inversores y los bancos centrales, en un contexto que ha sorprendido por la inesperada resistencia de la economía global.

Los mercados norteamericanos, tras las fuertes pérdidas del año anterior, han vuelto a convertirse en 2023 en soporte de los índices mundiales, liderados por el Nasdaq 100 que concentra los principales valores tecnológicos y acumulaba una impresionante ganancia del 44,5%, recuperando las pérdidas el año anterior. En Europa, el MSCI Europe finalizaba el año con un 12,73% de rentabilidad. Por el contrario, las bolsas chinas han concentrado las pérdidas en el año, reflejando una recuperación menos brillante de lo esperado de su economía, con el CSI300 retrocediendo un -14%.

En cuanto a la renta fija, no solo ha frenado la caída de precios del año anterior, sino que ha rebotado con fuerza. Entre los principales activos, el Bono a 10 años de EEUU subió de manera moderada pero prácticamente continua desde el 3,8% a inicios del año hasta máximos del 5% en octubre, acumulando pérdidas superiores al 8% en algunos momentos del ejercicio, pero corrigiéndolas aceleradamente para situarse a finales de diciembre en el 3,80%. En Europa, la subida de los rendimientos del bono alemán a 10 años fue más contenida en 2023 como reflejo del menor dinamismo de la economía europea y los temores de mayor enfriamiento en el último trimestre. El Bund iniciaba el año con tipos cercanos al 2,4% y subía hasta el 2,7% a comienzos de marzo para posteriormente recortar hasta niveles por debajo del 2% a finales de año.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ESTADÍSTICA



OP1245326

**Intermoney Variable Euro, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2023**

---

### **Uso de instrumentos financieros**

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

### **Gastos de I+D y medioambiente**

A lo largo del ejercicio 2023 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2023 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

### **Información sobre normativa ESG (Sostenibilidad)**

El Fondo, al no promover características medioambientales o sociales, o una combinación de ellas, con sus inversiones y no tener como objetivo inversiones sostenibles, no está sujeto a las obligaciones de transparencia al respecto y, por tanto, no tiene que publicar ningún anexo sobre información sobre sostenibilidad.

#### **Periodo medio de pago a proveedores**

Durante el ejercicio 2023, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria de las Cuentas Anuales. Asimismo, al cierre del ejercicio 2023, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

### **Acciones propias**

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.



CLASE 8.<sup>a</sup>

RENTAS



OP1245327

**Intermoney Variable Euro, F.I.**

**Informe de gestión del ejercicio 2023**

---

### Hechos posteriores

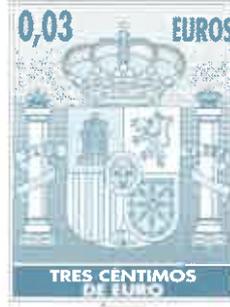
El 28 de diciembre de 2023 se ha publicado el Real Decreto 1180/2023, de 27 de diciembre, por el que se modifican el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores, y el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, aprobado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, el cual ha entrado en vigor a los veinte días de su publicación.

Los administradores de la Sociedad Gestora consideran que dicho Real Decreto no tendrá un impacto significativo en el Fondo.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1246230

## Intermoney Variable Euro, F.I.

### Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 8 de marzo de 2024, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 de Intermoney Variable Euro, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0P1245295 Al 0P1245324 Del 0P1245325 Al 0P1245327
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0P1245328 Al 0P1245357 Del 0P1245358 Al 0P1245360

### FIRMANTES:

D. Iñigo Trincado Boville  
Presidente

D. Rafael Bunzl Csonka  
Consejero

Dña. Beatriz Senís Gilmartín  
Consejero